

## ALLEGATO – NOTA DI SINTESI SPECIFICA DELLA SINGOLA EMISSIONE

		<b>Sezione A – Introduzione e avvertenze</b>
A.1	<b>Introduzione:</b>	<p>Si avverte espressamente che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la presente Nota di Sintesi va letta come introduzione alle Condizioni Definitive e al Prospetto di Base;</li> <li>• qualsiasi decisione di investire nelle <i>Notes</i> deve basarsi sull'esame da parte degli investitori delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base nella loro interezza e completezza;</li> <li>• qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento; e</li> <li>• la responsabilità civile incombe alle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, le informazioni chiave necessarie agli investitori per decidere se investire nei titoli in questione.</li> </ul>
A.2	<b>Consenso:</b>	<p>L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente delle <i>Notes</i>, nel rispetto delle seguenti condizioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) il consenso è valido unicamente nel periodo compreso tra l'8 aprile 2019 e il 10 aprile 2019 (il "<b>Periodo d'Offerta</b>");</li> <li>(ii) gli unici offerenti autorizzati all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare un'Offerta Non Esente delle <i>Notes</i> sono (a) i relativi Joint Lead Manager e (b) se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari successivamente all'8 aprile 2019 (ossia la data delle Condizioni Definitive) e avrà pubblicato dati relativi agli stessi sul suo sito web (<a href="http://www.rcibs.com">www.rcibs.com</a>), ogni intermediario finanziario i cui dati sono stati così pubblicati, purché ciascun intermediario finanziario sia autorizzato ad effettuare tale offerta ai sensi della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID) (Direttiva 2014/65/UE) e dichiarare sul proprio sito web di fare affidamento sul Prospetto di Base per l'offerta delle <i>Notes</i> durante il Periodo d'Offerta (ciascuno un "<b>Offerente Autorizzato</b>"); e</li> <li>(iii) il consenso si estende unicamente all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti delle <i>Notes</i> nel Granducato di Lussemburgo, nella Repubblica Italiana, nei Paesi Bassi, in Danimarca e in Germania.</li> </ul> <p><b>L'Investitore che intende acquistare o che acquista eventuali <i>Notes</i> da un Offerente Autorizzato procederà, e le offerte e le vendite delle <i>Notes</i> ad un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno effettuate, in conformità ad eventuali termini o altre intese in essere tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, anche in relazione al</b></p>

		prezzo, l'assegnazione e la liquidazione (il "Regolamento dell'Offerta Non Esente"). L'Emittente non sarà parte di tali intese con gli Investitori (fatti salvi i <i>Joint Lead Manager</i> ) in relazione all'offerta o alla vendita delle <i>Notes</i> e pertanto il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni. Il Regolamento dell'Offerta Non Esente sarà pubblicato, a tempo debito, da tale Offerente Autorizzato sul suo sito web. Né l'Emittente né alcuno dei <i>Joint Lead Manager</i> o degli altri Offerenti Autorizzati assume alcuna responsabilità in relazione a tali informazioni.												
		<b>Sezione B – Emittente</b>												
B.1	<b>Ragione sociale e denominazione commerciale dell'Emittente:</b>	La denominazione sociale dell'Emittente è RCI BANQUE SA e la sua denominazione commerciale è RCI BANK AND SERVICES.												
B.2	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e Paese di costituzione:</b>	<p>RCI Banque è una <i>société anonyme</i> (società per azioni di diritto francese) iscritta presso il Tribunale Commerciale di Parigi e domiciliata in Francia, in 15, rue d'Uzèz, 75002 Parigi, Francia.</p> <p>L'Emittente è soggetto alle disposizioni del <i>Code de Commerce</i> (Codice Commerciale francese). In data 7 marzo 1991, la Banca Centrale francese (<i>Banque de France</i>) ha autorizzato la modifica dello statuto dell'Emittente volta alla trasformazione di quest'ultimo in istituto bancario. Da allora, l'Emittente è soggetto a tutte le leggi e i regolamenti applicabili agli istituti di credito, segnatamente alle disposizioni della Legge francese 84-46 del 24 gennaio 1984, confluita nel <i>Code monétaire et financier</i> (Codice monetario e finanziario francese).</p>												
B.4b	<b>Tendenze:</b>	Non Applicabile. Non sussistono particolari tendenze segnalate da RCI Banque.												
B.5	<b>Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo:</b>	<p>L'Emittente è la holding francese del gruppo RCI Banque (il "<b>Gruppo</b>").</p> <p>RCI Banque è la società finanziaria dei marchi Alliance e in tal veste eroga finanziamenti in relazione alle vendite effettuate a livello globale dal Gruppo Renault (Renault, Renault Samsung Motors e Dacia) e alle vendite effettuate prevalentemente in Europa, Russia e Sud America dal Gruppo Nissan (Nissan, Infiniti e Datsun).</p>												
B.9	<b>Previsione relativa agli utili:</b>	Non Applicabile. RCI Banque non fornisce previsioni relative agli utili.												
B.10	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione:</b>	Non Applicabile. Le relazioni di revisione del bilancio 2017 e del bilancio 2018 non contengono rilievi.												
B.12	<b>Principali informazioni storico-finanziarie selezionate:</b>	<p>Principali dati finanziari consolidati certificati al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2018. I dati sono estratti dai bilanci 2017 e 2018, inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base e relativi supplementi.</p> <table> <tr> <th></th><th>31 dic. 2017</th><th>31 dic. 2018</th></tr> <tr> <td><b>Stato patrimoniale</b> (in milioni di Euro)</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Totale attività</td><td>49.709</td><td>53.394</td></tr> <tr> <td>Totale passività e patrimonio netto</td><td>49.709</td><td>53.394</td></tr> </table>		31 dic. 2017	31 dic. 2018	<b>Stato patrimoniale</b> (in milioni di Euro)			Totale attività	49.709	53.394	Totale passività e patrimonio netto	49.709	53.394
	31 dic. 2017	31 dic. 2018												
<b>Stato patrimoniale</b> (in milioni di Euro)														
Totale attività	49.709	53.394												
Totale passività e patrimonio netto	49.709	53.394												

		<p><b>Conto economico consolidato</b> (in milioni di Euro)</p> <table> <tr> <td>Margine di intermediazione</td><td>1.628</td><td>1.930</td></tr> <tr> <td>Utile netto</td><td>748</td><td>882</td></tr> </table> <p><b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</b> (in milioni di Euro)</p> <table> <tr> <td>Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2018</td><td>4.719</td><td>5.307</td></tr> </table> <p><b>Rendiconto finanziario consolidato</b> (in milioni di Euro)</p> <table> <tr> <td>Flusso di cassa</td><td>867</td><td>1.076</td></tr> <tr> <td>Variazione della disponibilità monetaria netta</td><td>336</td><td>817</td></tr> </table> <p>Dal 31 dicembre 2018, data di pubblicazione dell'ultimo rendiconto annuale certificato, rispettivamente, di RCI Banque e del Gruppo, non si è verificato alcun cambiamento sostanziale di natura pregiudizievole nelle prospettive di RCI Banque e del Gruppo.</p> <p>Dal 31 dicembre 2018, data di pubblicazione dell'ultimo rendiconto annuale certificato, rispettivamente, di RCI Banque e del Gruppo, non si è verificato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria e commerciale di RCI Banque e del Gruppo.</p>	Margine di intermediazione	1.628	1.930	Utile netto	748	882	Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2018	4.719	5.307	Flusso di cassa	867	1.076	Variazione della disponibilità monetaria netta	336	817
Margine di intermediazione	1.628	1.930															
Utile netto	748	882															
Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2018	4.719	5.307															
Flusso di cassa	867	1.076															
Variazione della disponibilità monetaria netta	336	817															
B.13	<b>Eventi recenti:</b>	Non Applicabile. Dalla data di pubblicazione del rendiconto finanziario 2018 non si sono verificati eventi recenti ritenuti sostanziali da RCI Banque per gli investitori.															
B.14	<b>Dipendenza da altre Entità del Gruppo:</b>	In relazione al Gruppo e alla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo si veda il punto B.5. L'Emittente è, direttamente o indirettamente, la società capogruppo di tutte le società del Gruppo e le sue attività sono costituite sostanzialmente dalle partecipazioni nel capitale sociale di tali società. Non svolge nessun'altra attività e dipende pertanto dalle altre società del Gruppo e dalle entrate da esse provenienti. Renault s.a.s. detiene il 99,99% dell'Emittente.															
B.15	<b>Principali Attività dell'Emittente:</b>	<p>L'Emittente è la società capogruppo francese del Gruppo.</p> <p>RCI Banque è la società finanziaria dei marchi dell'Alleanza e in tal veste eroga finanziamenti in relazione alle vendite effettuate a livello globale dal Gruppo Renault (Renault, Renault Samsung Motors e Dacia) e alle vendite effettuate dal Gruppo Nissan (Nissan, Infiniti e Datsun) prevalentemente in Europa, Russia e Sud America.</p> <p>Il Gruppo eroga finanziamenti e servizi correlati in 36 paesi nelle seguenti regioni: Europa, Americhe, Africa, Medio Oriente, India, Eurasia e Asia Pacifico.</p> <p>Obiettivo primario di RCI Banque è quello di soddisfare le esigenze specifiche delle sue tre principali tipologie di clienti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Clienti <i>Retail</i>: RCI Banque offre un'ampia gamma di soluzioni e servizi per il noleggio di autovetture nuove ed usate ai clienti <i>retail</i>, contribuendo a soddisfarne le diverse esigenze di mobilità;</li> <li>• Clienti <i>Corporate</i> (PMI, multinazionali): RCI Banque ha predisposto una serie di soluzioni idonee e competitive per soddisfare le esigenze di tutti i segmenti dei clienti <i>corporate</i>, consentendo a questi ultimi di</li> </ul>															

		<p>concentrarsi sulla propria attività <i>core</i> e delegare la gestione della propria flotta di autoveicoli ad un partner solido ed affidabile;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Reti dei concessionari dei marchi dell'Alleanza: RCI Banque eroga finanziamenti destinati alle scorte di auto nuove, auto usate e ricambi, nonché alla copertura dei fabbisogni di liquidità di breve termine. RCI Banque ambisce ad essere il primo partner finanziario di tutti i concessionari dei marchi dell'Alleanza. RCI Banque assiste inoltre le reti dei concessionari allo scopo di assicurarne la sostenibilità di lungo termine attraverso l'implementazione di standard finanziari e una regolare attività di monitoraggio degli stessi.</li> </ul> <p>Risparmio: Il Gruppo offre anche una gamma di prodotti di risparmio in numerosi paesi europei.</p>
B.16	<b>Soggetti Controllanti:</b>	<p>Il socio unico di RCI Banque è Renault s.a.s. Renault controlla anche le decisioni di RCI Banque, comprese quelle afferenti ai piani di espansione, le strategie di marketing, l'offerta dei prodotti e le principali decisioni ed operazioni societarie. Alcuni membri del consiglio di amministrazione di RCI Banque sono alti dirigenti di Renault, incluso il Presidente, che è anche Direttore Finanziario di Renault.</p> <p>Le strategie di gestione dei rischi e di rifinanziamento di RCI Banque sono completamente indipendenti da Renault. Tra RCI Banque e Renault non sono in essere garanzie incrociate, accordi di sostegno o inadempimento incrociato.</p>
B.17	<b>Rating:</b>	<p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere sospeso, abbassato o ritirato in qualsiasi momento dall'agenzia di rating che lo ha assegnato.</p> <p>Alle <i>Notes</i> è stato assegnato il rating Baa1 (<i>outlook</i> stabile) da Moody's France SAS e BBB (<i>outlook</i> negativo) da S&amp;P Global Ratings Europe Limited, succursale francese.</p>
		<b>Sezione C – Le Notes</b>
C.1	<b>Tipologia e Classe delle Notes:</b>	<p>Le <i>Notes</i> sono <i>Notes</i> a Tasso Fisso.</p> <p>L'ISIN è FR0013412707.</p> <p>Il <i>Common Code</i> è 197479728.</p> <p>La Serie è 324.</p> <p>La <i>Tranche</i> è la numero 1.</p>
C.2	<b>Valute:</b>	La valuta delle <i>Notes</i> è l'Euro.
C.5	<b>Restrizioni in materia di Trasferibilità:</b>	Le <i>Notes</i> saranno emesse unicamente in circostanze conformi alle leggi, norme, regolamenti, restrizioni e obblighi in materia di comunicazione applicabili di volta in volta alle <i>Notes</i> , ivi incluse le restrizioni all'offerta e alla vendita di <i>Notes</i> e alla distribuzione del materiale d'offerta nelle varie giurisdizioni (in particolare, negli Stati Uniti d'America, negli Stati

		<p>Membri Rilevanti del SEE, nel Regno Unito, in Giappone, in Francia, in Belgio, nella Repubblica Italiana, nei Paesi Bassi, a Hong Kong, nella Repubblica Popolare Cinese, a Singapore e in Danimarca) applicabili alla data del Prospetto di Base. Non sussistono restrizioni alla libera trasferibilità delle <i>Notes</i>.</p>
C.8	<p><b>Diritti connessi alle <i>Notes</i>, Classificazione e Limitazioni:</b></p>	<p><b>Prezzo di Emissione:</b> 99,915 %.</p> <p><b>Denominazione:</b> 1.000 Euro.</p> <p><b>Status delle Notes:</b> Le <i>Notes</i> sono Obbligazioni Privilegiate <i>Senior</i>.</p> <p>Le "<b>Notes Privilegiate Senior</b>" sono Obbligazioni Privilegiate <i>Senior</i> e costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e (fatte salve le disposizioni di <i>negative pledge</i> che seguono) non garantite e <i>senior</i> dell'Emittente, e sono e saranno sempre classificate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(A) <i>pari passu</i> tra loro, senza alcun privilegio o priorità in ragione della data di emissione, della valuta di pagamento o altrimenti, e, fatte salve le eccezioni di volta in volta inderogabili ai sensi della legislazione francese, rispetto a tutte le altre Obbligazioni Privilegiate <i>Senior</i>, ivi incluse le eventuali emissioni di <i>Notes senior</i> in essere ai sensi del Programma;</li> <li>(B) <i>senior</i> rispetto alle Obbligazioni Non Privilegiate <i>Senior</i>; e</li> <li>(C) <i>junior</i> rispetto ai crediti attuali e futuri che godono di altre eccezioni di natura privilegiata.</li> </ul> <p>Ferme restando le leggi applicabili, in caso di liquidazione volontaria o giudiziale (<i>liquidation amiable ou liquidation judiciaire</i>) dell'Emittente, procedura fallimentare, o qualsiasi altro procedimento analogo che riguardi l'Emittente, i diritti dei Portatori di <i>Notes</i> al pagamento ai sensi delle <i>Notes Privilegiate Senior</i> sono classificati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(A) <i>junior</i> rispetto ai crediti attuali e futuri che godono di altre eccezioni di natura privilegiata; e</li> <li>(B) <i>senior</i> rispetto alle Obbligazioni Non Privilegiate <i>Senior</i> e alle Obbligazioni Subordinate Ordinarie.</li> </ul> <p><b>"Obbligazioni Subordinate Ordinarie"</b> indica qualsiasi obbligazione subordinata e altro strumento emesso dall'Emittente che siano classificati, o si intendano classificati, <i>pari passu</i> tra loro e costituiscano obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite e subordinate dell'Emittente, ad eccezione dei <i>prêts participatifs</i> concessi all'Emittente, dei <i>titres participatifs</i> emessi dall'Emittente e qualsiasi altra obbligazione del grado più subordinato dell'Emittente (<i>engagements dits "super subordonnés"</i>, ossia <i>engagements subordonnés de dernier rang</i>).</p> <p><b>"Obbligazioni Privilegiate Senior"</b> indica qualsiasi obbligazione <i>senior</i> (incluse le <i>Notes Privilegiate Senior</i>) dell'Emittente o qualsiasi altro strumento emesso dall'Emittente compreso, o che si intenda compreso, nella categoria delle obbligazioni di cui all'art. L. 613-30-3-I-3° del <i>Code</i></p>

		<p><i>monétaire et financier</i> francese.</p> <p><b>"Obbligazioni Non Privilegiate Senior"</b> indica qualsiasi obbligazione <i>senior</i> (<i>chirographaires</i>) (incluse le <i>Notes Non Privilegiate Senior</i>) dell'Emittente o qualsiasi altro strumento emesso dall'Emittente, compreso o che si intenda compreso nella categoria delle obbligazioni di cui agli articoli L. 613-30-3-I-4° e R. 613-28 del <i>Code monétaire et financier</i> francese.</p> <p><b>Negative Pledge:</b> Le <i>Notes</i> contengono una disposizione di <i>negative pledge</i>.</p> <p><b>Eventi di Inadempimento:</b> nel regolamento delle <i>Notes Privilegiate Senior</i> saranno contemplati eventi di inadempimento, ivi inclusi il mancato pagamento, l'inadempimento e la mancata ottemperanza delle obbligazioni dell'Emittente in relazione alle <i>Notes</i>, nonché l'insolvenza e la liquidazione dell'Emittente.</p>
C.9	Interessi, Rimborso e Rappresentanza dei Portatori di Notes:	<p>Per i Diritti connessi alle <i>Notes</i>, Classificazione e Limitazioni si rimanda al punto C.8.</p> <p><b>Rimborso Anticipato dell'Emittente:</b> Applicabile</p> <p><b>Rimborso Anticipato dell'Investitore:</b> Non Applicabile.</p> <p><b>Make-whole call dell'Emittente:</b> Non Applicabile.</p> <p><b>Interessi sulle Notes a Tasso Fisso:</b> Applicabili. Gli interessi sulle <i>Notes</i> in relazione a ciascun Periodo di Interessi saranno pagabili il 10 aprile di ciascun anno a partire dal 10 aprile 2020 incluso sino alla Scadenza in misura dello 1,750% annuo.</p> <p><b>Scadenza:</b> 10 aprile 2026.</p> <p><b>Rimborso:</b> Salvo in caso di acquisto e annullamento o rimborso anticipato, le <i>Notes</i> saranno rimborsate a Scadenza al 100% del loro valore nominale.</p> <p><b>Rendimento:</b> 1,763% annuo.</p> <p><b>Rappresentanza dei portatori di Notes:</b> La Massa sarà disciplinata dalle previsioni del <i>Code de Commerce</i> francese, come integrato dalle previsioni del Regolamento delle <i>Notes</i>.</p>
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi:	Non Applicabile.
C.11	Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:	E' stata presentata dall'Emittente (o per conto della stessa) domanda per l'ammissione delle <i>Notes</i> a negoziazione sul mercato regolamentato di Euronext Paris con effetto dal 10 aprile 2019.
C.15	Incidenza del valore del sottostante sul valore dell'investimento	Non Applicabile.

C.16	<b>Data di scadenza degli strumenti derivati - data di esercizio/ data di riferimento finale</b>	Non Applicabile.
C.17	<b>Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati</b>	Non Applicabile.
C.18	<b>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati</b>	Non Applicabile.
C.19	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante</b>	Non Applicabile.
C.20	<b>Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni sullo stesso</b>	Non Applicabile.
		<b>Sezione D – Rischi</b>
D.2	<b>Principali Rischi relativi all'Emittente:</b>	<p>Taluni fattori possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni derivanti dalle <i>Notes</i> emesse ai sensi del Programma.</p> <p><b>Rischio commerciale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I risultati d'esercizio e la situazione finanziaria di RCI Banque dipendono in larga misura dalla strategia aziendale di Renault e dalle vendite dei veicoli dei marchi dell'Alleanza Renault-Nissan.</li> <li>• Potrebbe rivelarsi difficile dar corso e integrare la strategia di crescita internazionale di RCI Banque.</li> <li>• Qualora RCI Banque non fosse in grado di competere positivamente, ovvero qualora si determinasse una maggiore competizione nei settori in cui RCI Banque opera, i risultati d'esercizio potrebbero risultare pregiudicati.</li> <li>• Le esposizioni del Gruppo relative ad azioni non detenute per la negoziazione rappresentano partecipazioni in entità commerciali controllate ma non consolidate, misurate al costo storico e ponderate al 100%.</li> </ul>

		<p><b>Rischio legato al contesto globale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La situazione dell'economia e dei mercati finanziari globali e, in particolare, dell'economia e dei mercati finanziari europei, ha condizionato e può continuare a condizionare la situazione patrimoniale-finanziaria e i risultati d'esercizio di RCI Banque.</li> <li>• RCI Banque potrebbe essere vulnerabile a contesti o circostanze di natura politica, macroeconomica, regolamentare o finanziaria specifici dei paesi in cui essa opera.</li> </ul> <p><b>Rischio finanziario e rischio mercato</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'interruzione delle fonti di finanziamento di RCI Banque e dell'accesso ai mercati dei capitali inciderebbe in maniera negativa sulla situazione di RCI Banque in termini di liquidità.</li> <li>• I tassi di interesse di mercato potrebbero pregiudicare negativamente i risultati d'esercizio di RCI Banque.</li> <li>• RCI Banque è esposta al rischio di cambio, che potrebbe incidere in maniera negativa sulla sua situazione finanziaria.</li> <li>• Inadempimenti e solidità finanziaria delle istituzioni finanziarie cui si affida l'Emittente in qualità di controparti potrebbero esporre l'Emittente al rischio di perdite nelle operazioni di copertura.</li> <li>• L'accesso ai mercati potrebbe venir compromesso dai rating di credito del Gruppo e, in una certa misura, del Gruppo Renault.</li> </ul> <p><b>Rischio di credito</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• RCI Banque è esposta al rischio di credito di clienti e <i>dealer</i>, nel caso in cui le sue tecniche di gestione dei rischi si rivelino insufficienti a tutelarla da inadempimenti di tali controparti.</li> <li>• La contrazione dei valori residui dei veicoli a noleggio di RCI Banque potrebbe incidere negativamente sui risultati d'esercizio e sulla situazione finanziaria di RCI Banque.</li> </ul> <p><b>Rischio regolamentare</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'azione legislativa e i provvedimenti regolamentari potrebbero incidere negativamente su RCI Banque e sul contesto economico in cui opera.</li> <li>• Le disposizioni di cui alla direttiva BRRD e alle leggi francesi di recepimento della direttiva BRRD potrebbero ripercuotersi in maniera pregiudizievole sui diritti dei Portatori di <i>Notes</i>, sul prezzo o il valore del loro investimento nelle <i>Notes</i> e/o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle <i>Notes</i>. In base alla direttiva BRRD, le <i>Notes</i> possono essere soggette a svalutazione (sino all'azzeramento) o conversione in capitale in caso di applicazione dello strumento generale di <i>bail-in</i> (comprese modifiche al regolamento delle <i>Notes</i> quali la modifica della scadenza) che possono comportare la perdita di una</li> </ul>
--	--	--



		<p>parte o dell'intero investimento dei Portatori di <i>Notes</i>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'eventuale inosservanza da parte dell'Emittente e/o del Gruppo dei requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (MREL), la cui attuazione è comunque soggetta ad incertezza, potrebbe avere sostanziali ripercussioni di natura pregiudizievole sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente.</li> <li>• In Francia e in molti Paesi in cui il Gruppo opera a livello globale, RCI Banque è soggetta a regimi regolamentari e di vigilanza di grande portata. Gli interventi e le modifiche regolamentari effettuati nell'ambito di tali regimi potrebbero incidere negativamente sull'attività e sui risultati di RCI Banque.</li> </ul> <p><b>Rischio Operativo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'interruzione dei sistemi informativi e operativi di RCI Banque potrebbe comportare delle perdite.</li> <li>• RCI Banque è esposta a rischi operativi correlati alle proprie attività.</li> <li>• RCI Banque potrebbe subire perdite in conseguenza di eventi imprevisti o calamitosi, tra cui catastrofi naturali, attacchi terroristici e eventi pandemici.</li> </ul> <p><b>Rischio settore assicurativo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività di natura assicurativa di RCI Banque potrebbero subire perdite nel caso in cui le riserve risultassero insufficienti ad assorbire le perdite effettive.</li> </ul> <p><b>Rischio reputazionale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La redditività e le prospettive commerciali di RCI Banque potrebbero risultare pregiudicate dai rischi di natura legale e reputazionale.</li> </ul>
D.3	<b>Principali Rischi relativi alle <i>Notes</i>:</b>	<p><b>Rischi relativi alle <i>Notes</i></b></p> <p><b><i>Rischi relativi alle Notes in generale</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero rappresentare un investimento non adatto a tutti gli investitori.</li> <li>• Il valore delle <i>Notes</i> e la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni di pagamento relative alle <i>Notes</i> dipendono dalla sua affidabilità creditizia.</li> <li>• Il regolamento delle <i>Notes</i> potrebbe essere modificato da una Decisione dei Portatori di <i>Notes</i> e la sua modifica sarà vincolante per tutti i Portatori di <i>Notes</i>.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Per motivi fiscali, le <i>Notes</i> potrebbero essere rimborsate prima della scadenza e pertanto il rendimento atteso dai Portatori di <i>Notes</i> potrebbe essere considerevolmente inferiore alle previsioni.</li> <li>• L'eventuale rimborso anticipato dell'Emittente, se previsto nelle Condizioni Definitive relative a una specifica emissione di <i>Notes</i>, potrebbe comportare che il rendimento atteso dai Portatori di <i>Notes</i> sia considerevolmente inferiore alle previsioni.</li> <li>• Il rimborso parziale di <i>Notes</i> dell'Emittente può causare illiquidità di mercato.</li> <li>• Gli investitori e i venditori di <i>Notes</i> potrebbero essere tenuti al versamento di imposte e altri oneri o tributi di natura documentale a norma di leggi o prassi del paese in cui le <i>Notes</i> sono trasferite o di altre giurisdizioni.</li> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero essere interessate da modifiche di natura legislativa e pertanto può essere fornita nessuna garanzia in ordine all'impatto di eventuali decisioni giudiziarie o modifiche delle leggi francesi, della normativa o delle prassi amministrative dell'Unione Europea successivamente alla data del presente Prospetto di Base.</li> <li>• La prevista Imposta sulle Operazioni Finanziarie ha un ambito di applicazione molto ampio e potrebbe essere applicabile, in talune circostanze, a determinate operazioni nelle <i>Notes</i>, ivi comprese operazioni sul mercato secondario.</li> <li>• Potrebbero verificarsi conflitti di interesse tra l'Emittente e tutti o alcuni dei <i>Joint Lead Manager</i> e loro affiliate.</li> <li>• Ai sensi della legge fallimentare francese, i portatori di tutti i titoli di debito emessi dall'Emittente sono automaticamente raggruppati in un'unica assemblea che può assumere decisioni sfavorevoli ai singoli interessi dei Portatori di <i>Notes</i>.</li> <li>• A norma di legge, i Portatori di <i>Notes</i> e i portatori delle Cedole correlate non possono portare in compensazione gli importi a credito verso l'Emittente.</li> </ul> <p><b><i>Rischi correlati al mercato in generale</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Potrebbe non svilupparsi un mercato attivo di contrattazione delle <i>Notes</i> e non può esservi alcuna garanzia che tale mercato si sviluppi in futuro, oppure, laddove tale circostanza si verifichi, che tale mercato perduri.</li> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero essere soggette a rischi di cambio, in particolare qualora le attività finanziarie di un investitore siano denominate prevalentemente in una valuta o un'unità valutaria diversa dalla Valuta Specificata e qualora i tassi di cambio varino in misura significativa o le autorità aventi giurisdizione sulla valuta dell'investitore impongano o modifichino i controlli sui cambi.</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• I <i>rating</i> di credito delle <i>Notes</i> potrebbero non rispecchiare il potenziale impatto di tutti i rischi inerenti alla struttura, al mercato e ad altri fattori suscettibili di condizionare il valore delle <i>Notes</i>.</li> <li>• Eventuali considerazioni di natura legale sugli investimenti, ivi inclusa la legittimità di un acquisto nella giurisdizione di un potenziale investitore, potrebbero limitare taluni investimenti nelle <i>Notes</i>.</li> </ul> <p><b><i>Rischi correlati alla struttura di una particolare emissione di Notes</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gli investimenti in <i>Notes</i> che maturano interessi a tasso fisso comportano il rischio che successive variazioni nei tassi di interesse di mercato abbiano ripercussioni negative sul valore della relativa <i>Tranche</i> di <i>Notes</i>.</li> </ul>
D.6	<b>Avvertenze di rischio</b>	<p>Per le principali informazioni relative alle <i>Notes</i> si rimanda al punto D.3.</p> <p><b><i>ATTENZIONE: GLI INVESTITORI IN NOTES CHE COSTITUISCONO STRUMENTI DERIVATI AI SENSI DEL REGOLAMENTO 809/2004/CE, COME MODIFICATO, POSSONO PERDERE IL VALORE DELL'INTERO INVESTIMENTO O PARTE DI ESSO.</i></b></p>
		<b>Sezione E – Offerta</b>
E.2b	<b>Ragioni dell'Offerta e Impiego dei Proventi:</b>	I proventi netti rivenienti dall'emissione delle <i>Notes</i> saranno utilizzati dall'Emittente per finalità aziendali di carattere generale.
E.3	<b>Termini e Condizioni dell'Offerta:</b>	<p>Le <i>Notes</i> sono offerte al pubblico in Danimarca, Germania, Italia, Lussemburgo e Paesi Bassi.</p> <p><b><i>Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e formalità da espletare in relazione all'offerta</i></b></p> <p>L'ammontare totale dell'offerta è di € 750.000.000.</p> <p>Il Periodo di Offerta va dall'8 aprile 2019 alla Data di Emissione inclusa.</p> <p><b><i>Collocamento e Sottoscrizione</i></b></p> <p>Banca IMI S.p.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Bayerische Landesbank, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, MUFG Securities (Europe) N.V., NatWest Markets N.V. e Société Générale sono <i>joint lead manager ("Joint Lead Manager")</i> dell'offerta globale delle <i>Notes</i>. Le commissioni di sottoscrizione e gestione ammontano allo 0,350% dell'importo nominale delle <i>Notes</i>.</p> <p>Citibank, N.A. è agente per i pagamenti iniziale.</p>

E.4	<b>Interessi Sostanziali ai fini dell'Emissione:</b>	<p>Le condizioni alle quali l'Emittente e i <i>Joint Lead Manager</i> venderanno ed acquisteranno, rispettivamente, le <i>Notes</i> sono riportate nell'Accordo di Sindacazione stipulato tra l'Emittente e i <i>Joint Lead Manager</i>.</p> <p><i>Stabilising Manager</i>: Non Applicabile.</p> <p>I <i>Joint Lead Manager</i> riceveranno una commissione dello 0,350% sull'importo nominale delle <i>Notes</i>.</p>
E.7	<b>Spese previste addebitate dall'Emittente all'Investitore:</b>	Non Applicabile. Non saranno addebitati costi all'investitore.